

Rapport annuel révisé

Legg Mason

Global Funds FCP (Luxembourg)

Fonds Commun de Placement à compartiments
multiples de droit luxembourgeois

Pour l'exercice clos le 31 mars 2011

Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)
Un Fonds Commun de Placement de droit luxembourgeois
Rapport annuel révisé pour l'exercice clos le 31 mars 2011

Table des Matières

Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)	
Informations générales sur le Fonds	2
Informations destinées aux Porteurs de parts	3
Rapport des Administrateurs de la Société de gestion aux Porteurs de parts	4
Rapport du réviseur d'entreprises	6
Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets et classification par secteur	
<i>Legg Mason Global Equity Fund</i>	7
<i>Legg Mason US Growth and Value Fund</i>	10
<i>Legg Mason Emerging Markets Equity Fund</i>	12
Etats financiers	
<i>Etat de l'actif net</i>	15
<i>Etat des opérations et des variations de l'actif net</i>	16
<i>Informations relatives à l'actif net</i>	20
Notes aux Etats financiers au 31 mars 2011	26

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des états financiers.

Les souscriptions ne seront valides que si elles sont effectuées sur la base du prospectus actuel.

Informations générales sur le Fonds

Société de gestion

Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.
145, rue du Kiem
L-8030 Strassen, Grand-Duché de Luxembourg

Constitution

Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A., (la « Société de gestion ») a été constituée au Luxembourg le 26 mai 1988 sous la forme d'une Société anonyme de droit luxembourgeois pour une durée indéterminée.

Ses Statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et publiés au Mémorial le 25 juillet 1988. Ils ont été modifiés pour la dernière fois le 31 mars 2008.

La Société a pour objet social la création, l'administration, la commercialisation et la gestion d'un ou plusieurs OPCVM (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) luxembourgeois ou étrangers remplissant les conditions de la directive 85/611/CEE et la prestation de services à des OPC (Organismes de Placement Collectif).

Conseil d'administration de la Société de gestion

Président

Joseph P. LaRocque
Directeur général
Legg Mason & Co. LLC
100 International Drive
Baltimore, MD 21202, Etats-Unis

Administrateurs

John Alldis
Directeur général
Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.
145, rue du Kiem
L-8030 Strassen, Grand-Duché de Luxembourg

Brian Collins
Conseiller
Festina Lente
Herbert Road
Bray. Co. Wicklow, Irlande

Joseph M. Keane
Conseiller
15 Rathasker Heights
Nass. Co. Kildare, Irlande

Gestionnaires

La Société de gestion a nommé à ses frais les Gestionnaires suivants pour l'aider à gérer les actifs du Fonds:

Batterymarch Financial Management, Inc.
John Hancock Tower
200 Clarendon Street
Boston, MA 02116, Etats-Unis

ClearBridge Advisors LLC
620 Eighth Avenue, 48th Floor
New York, NY 10018, Etats-Unis

Legg Mason Asset Management Hong Kong Ltd.
12/F., York House, the Landmark
15 Queen's Road Central
Hong Kong
(jusqu'au 27 août 2010)

Legg Mason International Equities Ltd.
(opérant sous le nom de « Esemplia Emerging Markets »)
10 Exchange Square
Primrose Street, 9th Floor
Londres, EC2A 2EN, Royaume-Uni

Western Asset Management Company
385 East Colorado Boulevard
Pasadena, CA 91101, Etats-Unis
(jusqu'au 27 août 2010)

Western Asset Management Company Ltd.
The Center Building
1-1-3 Otermache
Chiyoda-ku, Tokyo 400-100004
(jusqu'au 27 août 2010)

Conseiller en investissement

Les Gestionnaires et le Conseil d'administration de la Société de gestion ont nommé le Conseiller en investissement suivant :

Legg Mason International Equities (Singapore) Pte Limited
1 George Street #23-02
Singapour 049145
(jusqu'au 27 août 2010)

Banque dépositaire, Agent administratif, Agent de transfert et de tenue des registres

Citibank International plc (Luxembourg Branch)
Atrium Business Park
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, Route d'Esch
L-1471 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Informations générales sur le Fonds – (suite)

Concernant la distribution du Fonds en Allemagne

Les Statuts, le prospectus et le prospectus simplifié, les rapports annuels et semestriels, de même que les changements apportés aux portefeuilles d'investissement au cours de l'exercice considéré peuvent être obtenus gratuitement au siège social de l'agent représentant et payeur en Allemagne, à savoir :

Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36
20095 Hambourg, Allemagne

Concernant la distribution du Fonds en Suisse

Les Statuts, le prospectus et le prospectus simplifié, les rapports annuels et semestriels, de même que les changements apportés aux portefeuilles d'investissement au cours de l'exercice considéré peuvent être obtenus gratuitement au siège social de l'agent d'information, distributeur et payeur en Suisse, à savoir:

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zürich
Selnaustrasse 16, case postale,
8022 Zürich, Suisse

Informations destinées aux Porteurs de parts

Les rapports annuels révisés peuvent être consultés par les Porteurs de parts au siège social de la Société de gestion et auprès des agents payeurs et distributeurs dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable. Les rapports semestriels non révisés sont également mis à disposition de la même manière dans les deux mois qui suivent la clôture de la période à laquelle ils se rapportent.

Rapport des Administrateurs de la Société de gestion aux Porteurs de parts

Marchés de titres à revenu fixe

Les marchés obligataires ont progressé de 7,15% en dollars US au cours de l'exercice de 12 mois clos le 31 mars 2011, selon l'Indice Barclays Capital Global Aggregate. La période a été marquée par une forte volatilité des marchés financiers, les investisseurs s'interrogeant sans cesse sur la situation de l'économie mondiale, sur une éventuelle récession à double creux aux USA, sur la nécessité pour les principales banques centrales d'adopter des nouvelles mesures de relance (via, notamment, les assouplissements quantitatifs) et sur la viabilité à long terme de l'Union monétaire européenne (UME).

Les données économiques pourtant généralement favorables et l'activité des banques centrales ont souvent été reléguées au second plan par les événements politiques qui sont survenus alors, surtout en mai et en novembre 2010, et sont restées sans effet sur les attentes des investisseurs. Au cours du premier trimestre 2011, l'éclatement des troubles politiques en Afrique du Nord et au Moyen-Orient, ainsi que le tremblement de terre dévastateur qui a frappé le Japon sont venus accentuer le sentiment d'incertitude. En mai 2010, les inquiétudes sans cesse croissantes causées par la dette souveraine des pays européens périphériques, et en particulier l'état des finances publiques de la Grèce et son impact sur la vaste zone euro, ont joué un rôle déterminant sur les marchés. En novembre, les craintes concernant la solvabilité des Etats souverains étaient de nouveau au cœur des débats, l'Irlande se voyant contrainte, à son tour, de faire appel à l'aide de l'Union européenne et du Fonds monétaire international et d'accepter un plan de sauvetage. Face à une telle situation, les marchés obligataires ont oscillé sans cesse entre des épisodes d'aversion au risque, pendant lesquels les investisseurs se sont réfugiés dans les obligations d'Etats, et des épisodes de prises de risque qui se sont avérés bénéfiques pour les secteurs des obligations d'entreprises.

Soucieuses de soutenir la reprise économique, la plupart des grandes banques centrales ont décidé de ne pas modifier les taux d'intérêt et de les maintenir à des niveaux historiquement bas au cours de cette période. Néanmoins, les marchés demeurant nerveux et les données économiques suggérant un ralentissement de la reprise économique, la question de savoir s'il fallait faire de nouveau recours au soutien financier des banques centrales a continué de faire débat notamment aux Etats-Unis et au Royaume-Uni. Cela étant, au début du mois de novembre, le conseil d'administration de la Réserve fédérale américaine a annoncé un deuxième train de mesures d'assouplissement quantitatif visant à injecter des liquidités dans le système financier. La Banque d'Angleterre est restée divisée au sujet de la stratégie à adopter et aucun nouveau pas n'a été réellement franchi au cours de cette période.

En dépit de ces périodes de volatilité, les segments les plus exposés au risque du marché obligataire affichaient, de façon générale, un bilan positif tout au long de l'année, grâce aux obligations émises par le secteur financier et aux obligations d'entreprises à haut rendement qui se sont particulièrement bien comportées. Les marchés des obligations d'Etat des pays développés ont quant à eux enregistré des gains plus modestes au cours de l'exercice, les investisseurs ayant révisé leurs attentes à la baisse par rapport aux relèvements des taux d'intérêt des principales banques centrales.

Actions

Le début de la période sur laquelle porte le présent rapport a été caractérisé par la progression continue des marchés d'actions mondiaux dont les excellents résultats observés en 2009 se sont poursuivis au premier trimestre de 2010. Avril marque toutefois le début du déclin des marchés mondiaux qui ont évolué en dents de scie pendant toute la saison estivale, pénalisés par des inquiétudes persistantes quant à un possible ralentissement de la croissance économique mondiale plus prononcé que ce qui avait été initialement prévu. Septembre et octobre se sont cependant révélés être des mois positifs en termes de rendements de manière générale, l'amélioration des données sur les marchés clés, tels que celui des Etats-Unis, a permis aux investisseurs de penser que la probabilité d'une récession à double creux se résorbait.

Les investisseurs ont commencé en outre à anticiper l'annonce d'une nouvelle série de mesures de relance pour le début de novembre par la Réserve fédérale (Fed), sous la forme desdits assouplissements quantitatifs, car des vents contraires, tels que le taux de chômage élevé et la faiblesse du marché immobilier, restaient préoccupants. En effet, au cours de la première semaine de novembre, la Fed a confirmé la mise en place d'un nouveau programme d'assouplissement quantitatif de 600 milliards de dollars américains qui a rencontré une réaction favorable du marché et a aidé les actions à clôturer l'année avec des résultats largement plus solides que les obligations.

L'apparition de troubles sociaux importants dans un certain nombre de pays du Moyen-Orient et d'Afrique du Nord a ébranlé les marchés au cours du premier semestre de 2011. La hausse du prix du pétrole était alors particulièrement inquiétante en raison du fait que des coûts énergétiques plus élevés pourraient peser sur la croissance économique mondiale, inquiétude à laquelle s'est ajouté le tremblement de terre dévastateur qui a frappé le Japon en mars. Le durcissement de la politique monétaire par les banques centrales dans divers pays émergents a commencé également à avoir des répercussions sur le climat d'incertitude. Malgré ce contexte, les marchés mondiaux ont réussi à enregistrer des résultats positifs au cours des premiers mois de l'année, compte tenu du fait que les indicateurs économiques des principales économies, telles que celle des Etats-Unis et de l'Allemagne, sont restés encourageants.

Pendant ce temps, en Europe et pendant toute la période considérée, la crise de la dette souveraine au sein de la zone euro a souvent fait les gros titres, le problème étant particulièrement important en Grèce, en Irlande, au Portugal et en Espagne. La Grèce fut le premier pays de la zone euro à recourir à un plan de sauvetage financier, suivi plus tard dans l'année par l'Irlande. Les niveaux d'endettement de plusieurs pays européens sont restés un sujet de préoccupation alors que l'exercice touchait à son terme, beaucoup d'économies étant confrontées à d'importantes mesures d'austérité appliquées sous la forme de réduction des dépenses publiques pour les années à venir par les autorités s'efforçant de régler leurs graves problèmes de déficit budgétaire.

Rapport des Administrateurs de la Société de gestion aux Porteurs de parts – (suite)

En Asie, des taux d'intérêt plus élevés en Chine, les autorités cherchant à juguler l'inflation, sont devenus une source d'inquiétude de plus en plus présente sur les marchés au cours de 2010. D'autres marchés émergents importants, tels que l'Inde, ont également décidé d'augmenter leurs taux d'intérêt et les investisseurs ont craint que ces changements aient des répercussions négatives sur la croissance économique mondiale. Ce climat d'incertitude a confirmé l'importance constante, voire grandissante, de pays tels que la Chine en tant que puissance économique et marché d'exportation pour le monde développé. En effet, malgré le resserrement monétaire dans le pays, la Chine devrait rester un acteur majeur de la croissance mondiale, tout comme l'ensemble de la région asiatique, à l'exception du Japon.

Luxembourg, le 20 juillet 2011

Le Conseil d'administration

Remarque:

Les informations fournies dans ce rapport par le Conseil d'administration représentent des opinions fondées sur la situation actuelle et n'ont pas pour but de constituer une prévision des événements futurs, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de tout titre. Ces informations peuvent être modifiées sans préavis.

Les résultats d'investissement passés ne sont pas nécessairement une indication de leur performance future. Cette publication est uniquement à titre informatif. Les informations contenues aux présentes sont considérées comme étant exactes, mais ne sont pas garanties.

Les déclarations contenues dans le présent document ne doivent pas être interprétées comme constituant un conseil d'investissement. Les titres et ventilations du Portefeuille sont donnés au 31 mars 2011 et peuvent être modifiés.



Rapport du réviseur d'entreprises

Aux Porteurs de parts de
Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)

Suite à notre nomination par le Conseil d'administration de la Société de gestion le 6 août 2010, nous avons procédé au contrôle des états financiers ci-joints de Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) et de chacun de ses Compartiments, lesquels comprennent l'état de l'actif net, l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mars 2011 ainsi que l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et autres notes explicatives afférentes aux états financiers.

Responsabilité du Conseil d'administration de la Société de gestion dans l'établissement et la présentation des états financiers

Le Conseil d'administration de la Société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux dispositions légales et réglementaires relatives à l'établissement des états financiers en vigueur au Luxembourg et de la mise en œuvre du contrôle interne que le Conseil d'administration de la Société de gestion juge utile pour l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'inexactitude significative due à des fraudes ou des erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons conduit notre audit conformément aux normes d'audit internationales adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier pour le Luxembourg. En vertu de ces normes, nous sommes tenus de nous conformer aux exigences déontologiques et de planifier et mener à bien notre audit de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont dépourvus de toute déclaration erronée importante.

Un audit exige l'application de certaines procédures visant à obtenir des preuves d'audit concernant les montants et les déclarations contenus dans les états financiers. Les procédures sont sélectionnées par le Réviseur d'entreprises agréé, y compris l'évaluation des risques de déclaration erronée importante dans les états financiers pour motif de fraude ou d'erreur. Pour évaluer ces risques, le Réviseur d'entreprises agréé tient compte des contrôles internes pertinents mis en place par l'entité aux fins de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers afin d'élaborer des procédures d'audit adaptées aux circonstances, mais non aux fins d'exprimer une opinion concernant l'efficacité des contrôles internes de l'entité. Un audit consiste également à évaluer l'adéquation des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables effectuées par le Conseil d'administration de la Société de gestion, ainsi qu'à procéder à une évaluation de la présentation globale des états financiers.

Nous pensons avoir obtenu des preuves d'audit suffisantes et appropriées pour formuler la base de notre opinion.

Opinion

Selon notre opinion, les états financiers donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) et de chacun de ses Compartiments au 31 mars 2011, ainsi que des résultats de ses opérations et des variations de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux lois et réglementations en vigueur relatives à la préparation des états financiers.

Autres questions

Les informations complémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le contexte de notre mandat, mais n'ont pas été soumises aux procédures d'audit spécifiques appliquées conformément aux normes décrites ci-dessus. Par conséquent, nous n'exprimons pas d'opinion à leur sujet. Nous n'avons cependant pas d'observation à émettre concernant ces informations dans le contexte de l'ensemble des états financiers.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Représenté par

Luxembourg, le 20 juillet 2011

Didier Prime

*PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°00123693)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 – Capital social EUR 516 950 – TVA LU17564447*

Legg Mason Global Equity Fund

(libellé en USD)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets
au 31 mars 2011

Quantité/ Valeur nominale	Description	Valeur de marché	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle			
Actions AUD			
24.242	AMP Limited	136.734	0,56
7.300	Australia & New Zealand Banking Group Limited	179.754	0,75
4.719	National Australia Bank Limited	124.716	0,51
5.948	Westpac Banking Corp.	148.855	0,61
		590.059	2,43
Actions BRL			
6.800	Banco Bradesco SA Pfd	134.738	0,56
6.900	Banco Itau Holding Financeira SA Pfd	158.459	0,65
4.000	Telesp Celular Par Pref Npv	154.436	0,64
		447.633	1,85
Actions CAD			
3.800	Alimentation Couche Tard Inc.	100.433	0,41
1.600	Barrick Gold Corp.	82.500	0,34
1.200	National Bank of Canada	97.371	0,40
3.500	Pacific Rubiales Energy Corp.	93.225	0,39
6.300	Precision Drilling Corp.	84.649	0,35
3.400	Research In Motion Limited	194.181	0,80
2.300	Teck Cominco Limited	124.916	0,52
		777.275	3,21
Actions CHF			
1.140	Roche Holding AG	162.822	0,67
534	Swiss Life Holding AG – Reg	89.116	0,37
		251.938	1,04
Actions EUR			
3.046	BASF SE	259.575	1,07
1.282	Bayerische Motoren Werke AG	105.817	0,44
3.134	BNP Paribas	235.446	0,97
1.234	Casino Guichard Perrachon SA	117.717	0,49
877	Christian Dior SA	124.046	0,51
4.955	CRH PLC	115.237	0,48
2.275	Daimler AG – Reg	159.801	0,66
2.107	DCC PLC	66.524	0,27
2.156	Deutsche Bank AG – Reg	127.466	0,53
6.920	Deutsche Post AG – Reg	125.043	0,52
2.950	GDF Suez	119.751	0,49
2.498	Hannover Rueckversicherung AG – Reg	135.996	0,56
1.624	Henkel AG & Company KGAA Pfd	100.191	0,41
1.425	Inditex SA	114.667	0,47
7.850	Infineon Technologies AG	80.705	0,33
2.964	Kesko OYJ	138.159	0,57
32.562	Mapfre SA	123.507	0,51
1.410	Merck KGAA	126.696	0,52
837	Muenchener Rueckversicherungs AG – Reg	129.124	0,53
1.498	Renault SA	81.776	0,34
5.658	Repsol YPF SA	192.954	0,80
10.113	Royal Dutch Shell PLC	364.696	1,50
2.261	Siemens AG – Reg	306.928	1,27
13.098	Stora Enso OYJ	150.278	0,62
3.704	Suedzucker AG	103.763	0,43
26.995	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	128.835	0,53
4.799	Vivendi	136.231	0,56
2.852	Voestalpine AG	136.194	0,56
		4.107.123	16,94

Quantité/ Valeur nominale	Description	Valeur de marché	% de la VNI
Actions GBP			
10.754	Amlin PLC	65.981	0,27
2.860	Anglo American PLC	148.097	0,61
4.377	Astrazeneca PLC	203.874	0,84
3.050	BG Group PLC	76.641	0,32
6.723	BHP Billiton PLC	264.447	1,09
25.515	BP PLC	187.877	0,77
37.722	BT Group PLC	111.905	0,46
12.040	Burberry Group PLC	229.156	0,95
17.270	Drax Group PLC	109.594	0,45
7.081	Imperial Tobacco Group PLC	219.957	0,91
76.494	Legal & General Group PLC	143.378	0,59
4.400	Rio Tinto PLC	311.658	1,29
5.673	Scottish & Southern Energy PLC	114.990	0,47
4.246	Severn Trent PLC	99.909	0,41
17.653	Tesco PLC	109.373	0,45
106.950	Vodafone Group PLC	308.942	1,27
4.023	Xstrata PLC	93.563	0,39
		2.799.342	11,54
Actions HKD			
258.000	Agricultural Bank of China – H	140.490	0,58
48.000	China Overseas Land & Investment Limited	97.030	0,40
12.500	China Shenhua Energy Company Limited	58.033	0,24
143.000	Industrial & Commercial Bank of China	117.170	0,48
94.000	Picc Property & Casualty Company Limited	110.099	0,45
31.000	Wheelock & Company Limited	117.845	0,49
		640.667	2,64
Actions JPY			
18	Central Japan Railway Company	143.046	0,59
2.700	Chubu Electric Power Company Inc.	61.120	0,25
14.000	Fuji Heavy Industries Limited	92.884	0,38
15.000	Gunma Bank Limited	81.096	0,33
36.000	Hitachi Limited	189.428	0,78
15.000	Itochu Corp.	158.940	0,66
11.100	JTEKT Corp.	137.263	0,57
17.500	Jx Holdings Inc.	119.055	0,49
8.600	Kansai Electric Power Company Inc.	192.296	0,79
12.000	Marubeni Corp.	86.550	0,36
29.800	Mitsubishi Ufj Financial Group Inc.	134.199	0,55
9.400	Mitsui & Company Limited	168.193	0,70
59.800	Mizuho Financial Group Inc.	98.647	0,41
7.000	Nippon Meat Packers Inc.	85.972	0,35
1.600	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	71.957	0,30
21.000	Nishi-Nippon City Bank Limited	58.663	0,24
1.070	Orix Corp.	100.365	0,41
2.200	Sony Corp.	70.384	0,29
5.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	155.087	0,64
4.600	Suzuki Motor Corp.	102.081	0,42
1.300	Tokyo Electron Limited	71.848	0,30
23.000	Tokyo Gas Company Limited	103.576	0,43
8.000	Tonengeneral Sekiyu KK	98.254	0,41
5.800	Ushio Inc.	114.394	0,47
		2.695.298	11,12
Actions NOK			
2.265	Statoilhydro ASA	61.937	0,25
Actions SEK			
7.952	Volvo AB	141.139	0,58

Legg Mason Global Equity Fund

(libellé en USD)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets
au 31 mars 2011 – (suite)

Quantité/ Valeur nominale	Description	Valeur de marché	% de la VNI
Actions SGD			
31.000	Sembcorp Industries Limited	128.691	0,53
Actions USD			
900	Advance Auto Parts Inc.	59.319	0,24
2.200	Aflac Inc.	115.544	0,48
3.250	America Movil SAB de CV – ADR	186.550	0,77
1.600	American Express Company	73.456	0,30
2.300	American Financial Group Inc.	80.546	0,33
2.100	Ameriprise Financial Inc.	128.940	0,53
800	Apple Inc.	279.023	1,15
6.100	Arch Coal Inc.	218.197	0,90
1.300	Assurant Inc.	50.726	0,21
1.700	Avery Dennison Corp.	71.604	0,30
3.000	Bank of New York Mellon Corp.	89.010	0,37
400	Blackrock Inc.	79.536	0,33
4.700	Blackstone Group LP	85.070	0,35
4.500	Brinker International Inc.	113.940	0,47
4.200	CA Inc.	100.212	0,41
3.300	Cardinal Health Inc.	137.115	0,57
2.700	Celanese Corp.	119.799	0,49
2.100	Cephalon Inc.	158.424	0,65
3.544	Chevron Corp Com Stk	382.787	1,58
3.200	Cigna Corp.	139.264	0,57
12.800	Cisco Systems Inc.	221.696	0,91
6.000	Comcast Corp.	148.200	0,61
3.000	ConocoPhillips	242.070	1,00
2.600	Corn Products International Inc.	133.146	0,55
12.600	Dell Inc.	184.464	0,76
10.000	Delta Air Lines Inc.	99.400	0,41
3.100	Ei Du Pont De Nemours & Company	171.647	0,71
3.900	Eli Lilly & Company	137.202	0,57
3.500	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	132.790	0,55
5.400	Exxon Mobil Corp.	456.245	1,88
1.600	Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc.	88.384	0,36
6.115	General Electric Company	122.973	0,51
4.400	Gilead Sciences Inc.	187.044	0,77
600	Google Inc.	349.104	1,44
2.500	Hawaiian Electric Industries	61.475	0,25
2.200	Hershey Company	120.318	0,49
6.292	Hewlett-Packard Company	259.860	1,07
1.100	Integrys Energy Group Inc.	55.748	0,23
14.000	Intel Corp Com	286.440	1,18
932	International Business Machine Ibm Un	152.475	0,63
4.492	JPMorgan Chase & Company	208.653	0,86
4.800	Limited Brands Inc.	159.504	0,66
1.700	Lockheed Martin Corp.	135.592	0,56
1.800	Lorillard Inc.	172.422	0,71
3.700	Macy's Inc.	89.688	0,37
2.700	Marathon Oil Corp.	142.965	0,59
1.800	Medco Health Solutions Inc.	99.576	0,41
4.300	Medtronic Inc.	169.291	0,70
4.250	Merck & Company Inc	141.525	0,58
14.600	Micron Technology Inc.	169.068	0,70
17.300	Microsoft Corp.	442.534	1,82
500	Millicom International Cellular SA	47.440	0,20
5.000	Moody's Corp.	172.250	0,71
1.500	Murphy Oil Corp.	109.710	0,45
2.300	Northrop Grumman Corp.	157.757	0,65
1.000	Oil States International Inc.	73.980	0,31
3.400	Patterson-Uti Energy Inc.	98.294	0,41
3.200	Pepco Holdings Inc.	60.096	0,25
1.900	Prudential Financial Inc.	115.957	0,48
2.300	Ross Stores Inc.	164.934	0,68

Quantité/ Valeur nominale	Description	Valeur de marché	% de la VNI
7.900	RR Donnelley & Sons Company	148.520	0,61
2.500	Ryder System Inc.	125.450	0,52
8.600	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	104.146	0,43
2.400	Target Corp.	120.624	0,50
2.950	Teco Energy Inc.	55.283	0,23
3.000	Tjx Companies Inc.	150.270	0,62
1.100	Travelers Companies Inc.	65.329	0,27
7.100	Tyson Foods Inc.	139.941	0,58
6.300	Unitedhealth Group Inc.	286.020	1,18
4.200	US Ban Corp	112.056	0,46
8.000	Valero Energy(New) Com	245.840	1,01
4.100	Verizon Communications Inc.	157.686	0,65
3.000	Walgreen Company	120.000	0,49
860	Wal-Mart Stores Inc.	45.030	0,19
5.400	Wells Fargo & Company	172.314	0,71
1.200	Whirlpool Corp.	101.028	0,42
		11.360.516	46,85
Actions ZAR			
17.071	Mr Price Group Limited	155.283	0,64
5.400	Vodacom Group Pty Limited	63.392	0,26
29.225	Woolworths Holdings Limited	118.866	0,49
		337.541	1,39
Total des actions		24.339.159	100,37
Total des valeurs mobilières et des instruments monétaires admis à une cote officielle			
		24.339.159	100,37
Total du portefeuille-titres		24.339.159	100,37
Autres passifs nets		(90.840)	(0,37)
Total de l'actif net		24.248.319	100,00

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

Legg Mason Global Equity Fund

Classification par secteur économique
au 31 mars 2011

	% de la VNI
Production de pétrole et de gaz	12,19
Banques	10,62
Commerce de détail	6,24
Assurance	5,62
Métaux non précieux	5,39
Produits pharmaceutiques	5,36
Services de télécommunications	4,55
Matériel informatique	3,78
Services Publics – Electricité	3,50
Semi-conducteurs	2,94
Construction automobile	2,82
Restauration	2,55
Chimie	2,27
Logiciels	2,24
Transport	2,03
Distribution	1,98
Services financiers	1,93
Equipements divers	1,77
Services médicaux	1,75
Tabac	1,62
Habillement	1,46
Logiciels et services Internet	1,44
Alimentation	1,36
Services commerciaux	1,32
Equipements électriques	1,25
Aérospatiale et défense	1,21
Diffusion, Radio et Télévision	1,17
Equipements de télécommunications	0,91
Immobilier	0,89
Biotechnologie	0,77
Distribution de pétrole et de gaz	0,73
Ameublement	0,71
Equipements médicaux	0,70
Conseil et service en informatique	0,63
Produits forestiers et papier	0,62
Equipements automobiles	0,57
Fer et Acier	0,56
Ingénierie et construction	0,53
Matériaux de construction	0,48
Sociétés diversifiées	0,45
Biens ménagers	0,41
Services Publics – Eau	0,41
Métaux précieux	0,34
Equipements de bureau	0,30
Total du portefeuille-titres	100,37
Autres passifs nets	(0,37)
Total de l'actif net	100,00

Legg Mason US Growth and Value Fund

(libellé en USD)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets
au 31 mars 2011

Quantité/ Valeur nominale	Description	Valeur de marché	% de la VNI	Quantité/ Valeur nominale	Description	Valeur de marché	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle							
Actions USD							
1.520	3M Company	140.554	1,01	5.230	Texas Instruments Inc.	181.690	1,31
2.350	Air Products & Chemicals Inc.	211.946	1,53	12.250	Toll Brothers Inc.	246.960	1,78
3.610	American Express Company	165.735	1,19	3.090	Total SA – ADR	187.656	1,35
2.450	American Tower Corp.	126.763	0,91	1.680	United Parcel Service Inc.	125.160	0,90
8.950	Amerisourcebergen Corp.	353.167	2,54	7.000	Verizon Communications Inc.	269.220	1,94
1.650	Apache Corp.	215.210	1,55	1.990	Wal-Mart Stores Inc.	104.196	0,75
1.040	Apple Inc.	362.731	2,61	5.180	Walt Disney Company /the	224.553	1,62
7.285	ASML Holding NV – Reg	323.090	2,33	14.050	Wells Fargo & Company	448.335	3,23
4.250	Autodesk Inc.	185.300	1,34	2.220	Xilinx Inc.	72.838	0,52
10.980	Bank of America Corp.	147.681	1,06	1.440	Yum! Brands Inc.	74.491	0,54
1	Berkshire Hathaway Inc.	128.103	0,92			13.875.723	99,98
7.760	Bristol-Myers Squibb Company	205.407	1,48		Total des actions	13.875.723	99,98
8.650	Charles Schwab Corp.	158.468	1,14		Total des valeurs mobilières et des instruments monétaires admis à une cote officielle	13.875.723	99,98
1.380	Chevron Corp Com Stk	149.054	1,07		Total du portefeuille-titres	13.875.723	99,98
15.000	Citigroup Inc.	66.750	0,48		Autres actifs nets	3.204	0,02
3.050	Comerica Inc.	112.088	0,81		Total de l'actif net	13.878.927	100,00
1.290	Cummins Inc.	141.345	1,02				
1.950	Diamond Offshore Drilling Inc.	153.446	1,11				
2.600	Eaton Corp.	142.532	1,03				
1.620	Edwards Lifesciences Corp.	142.430	1,03				
6.320	Exxon Mobil Corp.	533.976	3,85				
860	First Solar Inc.	133.635	0,96				
3.500	Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc.	193.340	1,39				
13.677	General Electric Company	275.045	1,98				
2.560	Glaxosmithkline PLC – ADR	98.509	0,71				
660	Google Inc.	384.014	2,77				
3.420	Halliburton Company	169.290	1,22				
2.990	Harley-Davidson Inc.	126.477	0,91				
3.640	Harsco Corp.	130.057	0,94				
2.980	Honeywell International Inc.	177.578	1,28				
1.630	International Business Machine Ibm Un	266.668	1,92				
6.780	International Paper Company	201.637	1,45				
2.310	Johnson & Johnson	137.168	0,99				
6.480	Johnson Controls Inc.	269.568	1,94				
7.148	JPMorgan Chase & Company	332.025	2,40				
5.380	Juniper Networks Inc.	225.207	1,62				
5.370	Kellogg Company	289.443	2,09				
1.770	Lennar Corp Com Stk Usd 0,10	32.338	0,23				
18.760	Masco Corp.	263.766	1,90				
5.340	Mccormick & Company Inc./md	253.116	1,82				
2.290	Metlife Inc.	102.707	0,74				
6.549	Microsoft Corp.	167.523	1,21				
7.050	Moody's Corp.	242.873	1,75				
4.220	National Oilwell Varco Inc.	337.178	2,43				
2.760	Netapp Inc.	132.480	0,95				
2.720	Newfield Exploration Company	206.910	1,49				
3.140	Newmont Mining Corp.	169.937	1,22				
15.296	News Corp. – ADR	283.894	2,05				
3.320	Norfolk Southern Corp.	229.047	1,65				
4.040	Novartis AG – ADR	220.018	1,59				
5.340	Oracle Corp.	176.434	1,27				
9.830	Orbital Sciences Corp.	182.248	1,31				
2.809	PepsiCo Inc.	182.725	1,32				
3.460	Petroleo Brasileiro SA – ADR	139.819	1,01				
8.520	Pfizer Inc.	173.297	1,25				
4.523	Philip Morris International Inc.	297.161	2,14				
1.110	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	64.580	0,47				
2.790	Procter & Gamble Company	172.896	1,25				
2.430	Sempra Energy	130.613	0,94				
10.305	Staples Inc.	203.627	1,47				

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

Legg Mason US Growth and Value Fund

Classification par secteur économique
au 31 mars 2011

	%
	de la
	VNI
Production de pétrole et de gaz	11,44
Banques	7,99
Produits pharmaceutiques	7,57
Equipements divers	6,24
Distribution de pétrole et de gaz	4,59
Semi-conducteurs	4,16
Restauration	3,91
Logiciels	3,81
Diffusion, Radio et Télévision	3,66
Matériel informatique	3,57
Logiciels et services Internet	2,77
Commerce de détail	2,75
Transport	2,55
Equipements de télécommunications	2,54
Services financiers	2,34
Tabac	2,14
Equipements médicaux	2,01
Construction de l'habitat	2,01
Chimie	1,99
Equipements automobiles	1,94
Services de télécommunications	1,94
Conseil et service en informatique	1,92
Matériaux de construction	1,90
Services commerciaux	1,75
Assurance	1,66
Produits forestiers et papier	1,45
Métaux non précieux	1,39
Boissons	1,32
Aérospatiale et défense	1,31
Cosmétiques et soins de la personne	1,25
Métaux précieux	1,22
Machines	1,02
Sources d'énergie alternative	0,96
Loisirs et divertissements	0,91
Total du portefeuille-titres	99,98
Autres actifs nets	0,02
Total de l'actif net	100,00

Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

(libellé en USD)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets
au 31 mars 2011

Quantité/ Valeur nominale	Description	Valeur de marché	% de la VNI
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle			
Obligations INR			
1.417.212	Dr Reddy's Laboratories 9,250% 24/Mar/2014 ⁽²⁾	156.698	0,01
Total des obligations		156.698	0,01
Actions BRL			
227.200	Amil Participacoes SA	2.634.502	0,25
952.600	Banco do Brasil SA	16.769.517	1,57
768.600	Banco Indusval SA	4.223.847	0,39
154.800	BRF – Brasil Foods SA	2.873.491	0,27
245.700	Gerdau SA	2.352.429	0,22
371.700	Log-In Logistica Intermodal SA	1.906.502	0,18
106.200	Lupatech SA	913.046	0,08
76.700	Odontoprev SA	1.235.948	0,12
816.600	PDG Realty SA Empreendimentos E Participacoes	4.522.536	0,42
990.192	Petroleo Brasileiro SA Pfd	17.153.158	1,60
298.800	Raia SA	4.654.322	0,44
1.832.600	Tim Participacoes SA Pfd	7.732.342	0,72
249.500	Totvs SA	4.783.718	0,45
413.300	Weg SA	5.287.066	0,49
		77.042.424	7,20
Actions CAD			
537.375	Pacific Rubiales Energy Corp.	14.313.401	1,34
638.297	Transatlantic Petroleum Limited	1.965.002	0,18
		16.278.403	1,52
Actions GBP			
1.218.961	African Minerals Limited	9.877.274	0,92
3.389.377	Bellzone Mining PLC	3.592.940	0,34
1.212.769	Cadogan Petroleum PLC	847.332	0,08
1.240.495	Chaarat Gold Holdings Limited	1.036.059	0,10
14.453.665	Polo Resources Limited	1.221.096	0,11
6.633.859	Sunkar Resources PLC ⁽¹⁾	3.063.305	0,29
		19.638.006	1,84
Actions HKD			
3.032.000	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	7.671.056	0,72
21.569.000	Agricultural Bank of China – H	11.745.069	1,10
2.893.800	Aia Group Limited	8.863.732	0,83
5.211.000	Bank of Communications Company Limited	5.568.063	0,52
23.588.740	China Construction Bank Corp.	21.963.547	2,05
2.250.000	China High Precision Automation Group Limited	1.543.062	0,14
4.000.000	China Kingstone Mining Holdings Limited	1.037.698	0,10
2.486.034	China Mengniu Dairy Company Limited	6.593.057	0,62
1.290.400	China Mobile Limited	11.907.233	1,11
2.013.800	China Pacific Insurance Group Company Limited	8.508.871	0,80
10.871.000	China Railway Group Limited	7.232.009	0,68
2.534.000	China Shenhua Energy Company Limited	11.764.532	1,10
1.266.000	China South Locomotive And Rolling Stock Corp.	1.286.086	0,12
4.081.000	China Yurun Food Group Limited	13.522.158	1,26
9.578.725	CNOOC Limited	23.939.235	2,24
19.713.000	Evergrande Real Estate Group	10.557.194	0,99
24.031.120	Industrial & Commercial Bank of China	19.690.394	1,84
7.218.000	PCD Stores Limited	2.020.845	0,19
1.008.000	Real Gold Mining Limited	1.429.188	0,13
2.418.000	Shanghai Industrial Holdings Limited	9.176.425	0,86
2.300.000	Sinopec Yizheng Chemical Fibre Company Limited	930.461	0,09
1.042.000	SJM Holdings Limited	1.846.743	0,17
5.519.000	Want Want China Holdings Limited	4.373.260	0,41

Quantité/ Valeur nominale	Description	Valeur de marché	% de la VNI
3.414.000	Yanzhou Coal Mining Company Limited	12.342.458	1,15
		205.512.376	19,22
Actions IDR			
1.779.476	Astra International Tbk PT	11.481.958	1,07
29.550.000	Borneo Lumbung Energi & Metal Tbk PT	5.660.766	0,53
50.515.500	Delta Dunia Petroindo Tbk PT	6.374.096	0,60
757.860	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	1.408.333	0,13
3.300.000	International Nickel Indonesia Tbk PT	1.807.543	0,17
15.885.000	XI Axiata Tbk PT ⁽¹⁾	9.930.818	0,93
		36.663.514	3,43
Actions INR			
940.709	Bank of India	10.070.150	0,94
118.581	BGR Energy Systems Limited	1.272.969	0,12
1.681.208	Cairn India Limited	13.043.705	1,22
236.202	Dr Reddys Laboratories Limited	8.626.641	0,80
2.638.590	Housing Development & Infrastructure Limited	10.141.452	0,95
791.764	Indian Bank	4.125.067	0,39
431.526	IRB Infrastructure Developers Limited	2.045.255	0,19
745.400	Ivrc Infrastructure & Projects Limited	1.400.829	0,13
124.448	Jammu & Kashmir Bank Limited	2.432.605	0,23
3.939.693	Jsw Energy Limited	6.378.236	0,60
233.931	Punjab National Bank	6.364.648	0,60
3.424.460	Sterlite Industries India Limited	13.177.258	1,23
391.772	Tata Consultancy Services Limited	10.084.789	0,94
380.813	Tata Motors Limited	10.628.549	0,99
		99.792.153	9,33
Actions KRW			
132.073	Celltrion Inc.	4.128.206	0,39
284.030	Dongbu Corp. ⁽¹⁾	1.716.399	0,16
104.373	Duksan Hi-Metal Company Limited	2.345.136	0,22
95.597	GS Engineering & Construction Corp.	9.613.808	0,90
13.392	Hyundai Heavy Industries Company Limited	6.187.908	0,58
119.156	KB Financial Group Inc.	6.142.659	0,57
1.109.180	Korea Life Insurance Company Limited	7.476.583	0,70
37.367	POSCO	17.401.214	1,62
45.880	Samsung Electronics Company Limited	38.491.301	3,59
564.359	Shinhan Financial Group Company Limited	24.926.326	2,34
122.294	Silicon Works Company Limited	4.038.600	0,38
		122.468.140	11,45
Actions MXN			
2.934.600	Alsea SAB de CV	3.116.190	0,29
472.100	Genomma Lab Internacional SA de CV	1.047.011	0,10
695.800	Gruma SAB de CV	1.439.746	0,13
1.402.900	Grupo Mexico SAB de CV	5.192.199	0,49
		10.795.146	1,01
Actions MYR			
5.472.100	AirAsia BHD	4.772.725	0,45
4.433.000	Genting BHD	15.553.594	1,45
		20.326.319	1,90
Actions PLN			
85.964	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	10.591.476	0,99

Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

(libellé en USD)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets
au 31 mars 2011 – (suite)

Quantité/ Valeur nominale	Description	Valeur de marché	% de la VNI
Actions SGD			
6.541.000	China Milk Products Group Limited ^{(1) (2)}	5	0,00
1.928.000	Straits Asia Resources Limited	3.849.126	0,36
		3.849.131	0,36
Actions THB			
1.014.000	Bumrungrad Hospital PCL	1.262.272	0,12
15.811.900	Italian-Thai Development PCL	2.075.225	0,19
1.221.400	Kasikornbank PCL – NVDR	5.215.857	0,49
584.260	Kasikornbank PCL	2.562.452	0,24
2.410.900	LPN Development PCL – NVDR	834.769	0,08
5.465.800	LPN Development PCL	1.910.546	0,18
2.481.700	Siam Commercial Bank PCL – Reg	8.838.346	0,83
1.559.900	Tisco Financial Group PCL – NVDR	2.006.131	0,19
		24.705.598	2,32
Actions TRY			
1.093.650	Asya Katilim Bankasi As	2.116.357	0,20
Actions TWD			
3.619.796	Acer Inc.	7.450.321	0,70
9.830.000	Advanced Semiconductor Engineering Inc.	10.582.772	0,99
2.166.777	Asia Cement Corp.	2.468.628	0,23
4.262.640	Au Optronics Corp.	3.541.171	0,33
5.855.520	Hon Hai Precision Industry Company Limited	20.748.367	1,94
313.849	Htc Corp.	11.652.981	1,09
4.408.000	Nan Ya Plastics Corp.	12.839.169	1,19
1.612.380	Powertech Technology Inc.	5.204.830	0,49
712.000	Ruentex Development Company Limited	1.154.011	0,11
584.611	Tripod Technology Corp.	2.517.520	0,24
5.896.000	Wistron Corp.	9.206.388	0,86
		87.366.158	8,17
Actions USD			
431.087	America Movil SAB de CV – ADR	24.744.393	2,32
170.747	Au Optronics Corp. – ADR	1.434.275	0,13
770.332	Gafisa SA – ADR	9.713.887	0,91
1.077.348	Gazprom OAO – ADR – Reg	34.593.643	3,23
235.500	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA – ADR	3.235.770	0,30
205.042	Grupo Clarin – GDR ⁽¹⁾	2.050.420	0,19
1.308.763	Itau Unibanco Holding SA – ADR	30.363.301	2,84
200.000	Kuzbasskaya Toplivnaya Company ⁽¹⁾	1.545.091	0,14
82.280	Lukoil – ADR	5.841.880	0,55
364.332	Magnitogorsk Iron & Steel Works – GDR	5.308.317	0,50
362.887	Mechel – ADR Pfd	3.879.262	0,36
81.423	Mechel – ADR	2.548.540	0,24
149.714	Mhp SA – GDR	2.780.189	0,26
507.615	MMC Norilsk Nickel – ADR	13.426.417	1,26
238.078	Nii Holdings Inc.	9.882.618	0,92
183.292	Perfect World Company Limited – ADR	3.894.955	0,36
1.445.970	Pik Group – GDR	6.477.946	0,61
226.356	Raspadskaya	1.519.508	0,14
1.555.025	Rosneft Oil Company – GDR	14.407.307	1,35
4.236.869	Sberbank of Russian Federation	15.939.101	1,49
962.376	Sberbank of Russian Federation Pfd	2.468.487	0,23
60.888	Tim Participacoes SA – ADR	2.608.442	0,24
1.165.221	Vale SA – ADR	33.919.582	3,17
20.000	Vozrozhdenie Bank	783.617	0,07
50.000	WSP Holdings Limited – ADR	65.000	0,01
296.972	Zhongpin Inc.	4.558.520	0,43
		237.990.468	22,25

Quantité/ Valeur nominale	Description	Valeur de marché	% de la VNI
Actions ZAR			
672.196	ABSA Group Limited	13.546.651	1,27
201.984	African Bank Investments Limited	1.121.366	0,10
1.223.167	Aveng Limited	6.286.045	0,59
400.888	Impala Platinum Holdings Limited	11.241.768	1,05
860.991	Mtn Group Limited	17.768.597	1,66
251.323	Sasol Limited	14.280.902	1,34
		64.245.329	6,01
Total des actions		1.039.380.998	97,20
Droits BRL			
597.125	Banco Indusval SA Right	18.231	0,00
Total des droits		18.231	0,00
Total des valeurs mobilières et des instruments monétaires admis à une cote officielle		1.039.555.927	97,21
Valeurs mobilières et instruments monétaires négociés sur un autre marché réglementé et valeurs mobilières récemment émises			
Actions TWD			
2.706.000	Prime View International Company Limited	4.078.512	0,38
Total des actions		4.078.512	0,38
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires négociés sur un autre marché réglementé et valeurs mobilières récemment émises		4.078.512	0,38
Autres valeurs mobilières et instruments monétaires			
Warrants sur actions CAD			
5.171.500	Cap Link Ventures Ltd – Wts	559.081	0,05
Total des warrants sur actions		559.081	0,05
Total des autres valeurs mobilières et instruments monétaires		559.081	0,05
Total du portefeuille-titres		1.044.193.520	97,64
Autres actifs nets		25.190.929	2,36
Total de l'actif net		1.069.384.449	100,00

⁽¹⁾ Titre illiquide⁽²⁾ Titre évalué à sa juste valeur.

Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

Classification par secteur économique
au 31 mars 2011

	% de la VNI
Banques	17,29
Production de pétrole et de gaz	13,18
Métaux non précieux	11,36
Services de télécommunications	7,91
Semi-conducteurs	5,45
Immobilier	4,24
Equipements électroniques	3,96
Assurance	3,43
Fer et Acier	3,28
Services financiers	3,20
Ingénierie et construction	2,84
Restauration	2,10
Commerce de détail	1,99
Loisirs et divertissements	1,63
Chimie	1,57
Matériel informatique	1,56
Machines	1,34
Métaux précieux	1,28
Equipements de télécommunications	1,09
Alimentation	1,02
Construction automobile	0,99
Conseil et service en informatique	0,94
Transport	0,93
Produits pharmaceutiques	0,90
Sociétés diversifiées	0,86
Services Publics – Electricité	0,60
Logiciels	0,45
Biotechnologie	0,39
Matériaux de construction	0,36
Services médicaux	0,36
Logiciels et services Internet	0,36
Agriculture	0,26
Diffusion, Radio et Télévision	0,19
Equipements divers	0,12
Sociétés d'investissement	0,11
Autres secteurs	0,10
Total du portefeuille-titres	97,64
Autres actifs nets	2,36
Total de l'actif net	100,00

Etat de l'actif net au 31 mars 2011

	Legg Mason Global Equity Fund USD	Legg Mason US Growth and Value Fund USD	Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD	Combiné ^φ USD
Actif				
Investissements au coût d'acquisition	20.938.310	11.219.258	864.119.161	896.276.729
Plus-value non réalisée (note 2b)	3.400.849	2.656.465	180.074.359	186.131.673
Investissements à la valeur de marché (note 2b)	24.339.159	13.875.723	1.044.193.520	1.082.408.402
Actifs liquides	318.287	39.939	24.898.235	25.256.461
Dividendes à recevoir (note 2d)	56.462	20.150	1.822.118	1.898.730
A recevoir sur souscription de parts	169	1.550	101.378	103.097
Revenu cumulé des prêts de titres	-	-	38.535	38.535
Intérêts à recevoir (note 2c)	-	-	56	56
A recevoir sur vente de titres	-	65.515	2.534.870	2.600.385
Total de l'actif	24.714.077	14.002.877	1.073.588.712	1.112.305.666
Passif				
A verser sur rachat de parts	365.416	5.020	600.270	970.706
Provisions sur charges	100.342	84.102	1.435.476	1.619.920
A payer sur achat de titres	-	34.828	2.168.517	2.203.345
Total du passif	465.758	123.950	4.204.263	4.793.971
Actif net	24.248.319	13.878.927	1.069.384.449	1.107.511.695

^φ Se référer à la note 2g.

Etat des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos le 31 mars 2011

	Legg Mason Global Equity Fund USD	Legg Mason US Growth and Value Fund USD	Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^a USD	Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^b USD
Actif net en début d'exercice	26.665.467	14.700.920	7.949.673	26.059.404
Revenus				
Dividendes perçus (note 2d)	542.683	170.728	20.684	67.194
Revenus d'intérêts (note 2c)	81	1.938	27	21
Revenus sur prêts de titres (note 2h)	-	-	-	-
Total des revenus	542.764	172.666	20.711	67.215
Frais				
Commissions de gestion (note 4)	330.194	201.379	51.272	138.847
Frais de liquidation (note 11)	53.000	30.000	56	-
Commissions du dépositaire, d'agent de transfert et d'administration (note 3)	37.938	20.463	5.147	15.482
Fiscalité (note 6)	10.659	6.478	870	2.150
Frais d'audit et juridiques	8.215	4.554	1.087	11.266
Frais de réglementation	7.891	3.738	852	6.272
Frais de publication et d'impression	1.765	979	517	854
Jetons de présence des administrateurs et frais d'assurance	913	507	109	804
Frais d'intérêts	17	30	3	63
Total des frais	450.592	268.128	59.913	175.738
Revenu/(perte) net(te) des placements	92.172	(95.462)	(39.202)	(108.523)
Gains/(pertes) net(te)s réalisé(e)s sur:				
Ventes de titres (notes 2a, 2e)	1.698.408	985.324	132.083	1.146.579
Contrats de change à terme (note 2f)	(20.086)	(5.813)	(18.976)	(2.398)
Contrats à terme (note 2f)	-	-	-	-
Options (note 2f)	-	-	-	-
Contrats de swap (note 2f)	-	-	-	-
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur:				
Investissements (note 2b)	460.427	464.603	(1.227.363)	(3.152.238)
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Contrats à terme	-	-	-	-
Options	-	-	-	-
Contrats de swap	-	-	-	-
Variation nette de l'actif net sur l'exercice provenant des opérations	2.230.921	1.348.652	(1.153.458)	(2.116.580)
Produit des souscriptions	1.210.168	1.656.608	3.985.929	1.705.401
Paiement des rachats	(5.855.019)	(3.827.253)	(10.782.116)	(25.647.680)
Paiement net sur les souscriptions et rachats	(4.644.851)	(2.170.645)	(6.796.187)	(23.942.279)
Distributions de dividendes (note 9)	(3.218)	-	(28)	(545)
Actif net en fin d'exercice	24.248.319	13.878.927	-	-

^a Non autorisé à Hong Kong et non disponible pour les Résidents de Hong Kong.

^b Se référer à la note 11.

Etat des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos le 31 mars 2011 – (suite)

	Legg Mason US Fundamental Value Fund ^a USD	Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ^b EUR	Legg Mason Japan Equity Fund ^b JPY	Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^b USD
Actif net en début d'exercice	47.502.341	71.162.795	2.059.904.834	44.306.824
Revenus				
Dividendes perçus (note 2d)	438.161	1.212.692	2.704.207	601.013
Revenus d'intérêts (note 2c)	68	300	–	36
Revenus sur prêts de titres (note 2h)	–	–	–	–
Total des revenus	438.229	1.212.992	2.704.207	601.049
Frais				
Commissions de gestion (note 4)	207.768	373.944	10.255.730	269.950
Frais de liquidation (note 11)	13.967	88.140	–	54.000
Commissions du dépositaire, d'agent de transfert et d'administration (note 3)	27.826	41.193	1.065.940	26.920
Fiscalité (note 6)	3.150	7.133	142.000	3.766
Frais d'audit et juridiques	20.383	22.806	349.658	14.662
Frais de réglementation	11.341	15.899	266.113	12.964
Frais de publication et d'impression	2.965	4.431	57.382	2.732
Jetons de présence des administrateurs et frais d'assurance	1.857	2.514	36.889	714
Frais d'intérêts	28	305	7.263	9
Total des frais	289.285	556.365	12.180.975	385.717
Revenu/(perte) net(te) des placements	148.944	656.627	(9.476.768)	215.332
Gains/(pertes) net(te)s réalisé(e)s sur:				
Ventes de titres (notes 2a, 2e)	1.155.141	3.670.407	(187.451.532)	4.879.216
Contrats de change à terme (note 2f)	(3.367)	(9.936)	(903.692)	(166.193)
Contrats à terme (note 2f)	–	–	–	–
Options (note 2f)	–	–	–	–
Contrats de swap (note 2f)	–	–	–	–
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur:				
Investissements (note 2b)	(6.659.619)	(7.195.781)	(193.899.937)	(5.645.529)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats à terme	–	–	–	–
Options	–	–	–	–
Contrats de swap	–	–	–	–
Variation nette de l'actif net sur l'exercice provenant des opérations	(5.358.901)	(2.878.683)	(391.731.929)	(717.174)
Produit des souscriptions	1.684.907	1.032.906	24.974.091	568.547
Paiement des rachats	(43.828.110)	(69.315.742)	(1.693.146.996)	(44.155.928)
Paiement net sur les souscriptions et rachats	(42.143.203)	(68.282.836)	(1.668.172.905)	(43.587.381)
Distributions de dividendes (note 9)	(237)	(1.276)	–	(2.269)
Actif net en fin d'exercice	–	–	–	–

^a Non autorisé à Hong Kong et non disponible pour les Résidents de Hong Kong.

^b Se référer à la note 11.

Etat des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos le 31 mars 2011 – (suite)

	Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD	Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β USD	Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^{αβ} USD	Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ} EUR
Actif net en début d'exercice	1.040.554.213	25.185.156	444.976	22.158.996
Revenus				
Dividendes perçus (note 2d)	20.651.269	–	–	4.709
Revenus d'intérêts (note 2c)	476	425.940	847	312.312
Revenus sur prêts de titres (note 2h)	368.788	–	–	–
Total des revenus	21.020.533	425.940	847	317.021
Frais				
Commissions de gestion (note 4)	7.104.291	66.304	–	70.373
Frais de liquidation (note 11)	–	27.024	4.459	14.880
Commissions du dépositaire, d'agent de transfert et d'administration (note 3)	1.633.625	12.451	112	12.008
Fiscalité (note 6)	140.220	2.060	44	2.386
Frais d'audit et juridiques	356.038	8.094	–	6.237
Frais de réglementation	309.473	5.769	–	5.074
Frais de publication et d'impression	74.175	955	–	360
Jetons de présence des administrateurs et frais d'assurance	39.685	878	–	740
Frais d'intérêts	5.390	32	–	821
Total des frais	9.662.897	123.567	4.615	112.879
Revenu/(perte) net(te) des placements	11.357.636	302.373	(3.768)	204.142
Gains/(pertes) net(te)s réalisé(e)s sur:				
Ventes de titres (notes 2a, 2e)	132.542.673	(2.704.793)	(191.290)	503.238
Contrats de change à terme (note 2f)	(3.778.053)	7.905	–	(128.928)
Contrats à terme (note 2f)	–	(2.849)	–	(349.853)
Options (note 2f)	–	2.630	–	99.769
Contrats de swap (note 2f)	–	–	–	(6.142)
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur:				
Investissements (note 2b)	29.743.952	3.084.918	220.814	29.475
Contrats de change à terme	3.093	(1.244)	–	90.432
Contrats à terme	–	1.133	–	36.833
Options	–	2.178	–	–
Contrats de swap	–	–	–	13.187
Variation nette de l'actif net sur l'exercice provenant des opérations	169.869.301	692.251	25.756	492.153
Produit des souscriptions	73.059.758	133.316	–	250.503
Paiement des rachats	(214.091.392)	(26.010.723)	(470.732)	(22.853.510)
Paiement net sur les souscriptions et rachats	(141.031.634)	(25.877.407)	(470.732)	(22.603.007)
Distributions de dividendes (note 9)	(7.431)	–	–	(48.142)
Actif net en fin d'exercice	1.069.384.449	–	–	–

^α Non autorisé à Hong Kong et non disponible pour les Résidents de Hong Kong.

^β Se référer à la note 11.

Etat des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos le 31 mars 2011 – (suite)

	Combiné [⊕] USD
Actif net en début d'exercice	1.389.709.498[⊕]
Revenus	
Dividendes perçus (note 2d)	24.240.223
Revenus d'intérêts (note 2c)	870.062
Revenus sur prêts de titres (note 2h)	368.788
Total des revenus	25.479.073
Frais	
Commissions de gestion (note 4)	9.119.760
Frais de liquidation (note 11)	327.713
Commissions du dépositaire, d'agent de transfert et d'administration (note 3)	1.867.786
Fiscalité (note 6)	184.524
Frais d'audit et juridiques	469.445
Frais de réglementation	391.066
Frais de publication et d'impression	92.386
Jetons de présence des administrateurs et frais d'assurance	50.498
Frais d'intérêts	7.246
Total des frais	12.510.424
Revenu/(perte) net(te) des placements	12.968.649
Gains/(pertes) net(te)s réalisé(e)s sur:	
Ventes de titres (notes 2a, 2e)	143.269.013
Contrats de change à terme (note 2f)	(4.193.592)
Contrats à terme (note 2f)	(495.968)
Options (note 2f)	143.255
Contrats de swap (note 2f)	(8.657)
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur:	
Investissements (note 2b)	4.854.299
Contrats de change à terme	129.313
Contrats à terme	53.049
Options	2.178
Contrats de swap	18.587
Variation nette de l'actif net sur l'exercice provenant des opérations	156.740.126
Produit des souscriptions	86.114.314
Paieement des rachats	(524.968.860)
Paieement net sur les souscriptions et rachats	(438.854.546)
Distributions de dividendes (note 9)	(83.383)
Actif net en fin d'exercice	1.107.511.695

[⊕] Se référer à la note 2g.

[⊕] Le solde d'ouverture a été calculé en utilisant les taux de change applicables au 31 mars 2011. Le même actif net calculé en utilisant les taux de change en vigueur au 31 mars 2010 correspondait à 1.380.728.728 USD.

Informations relatives à l'actif net au 31 mars 2011, au 31 mars 2010 et au 31 mars 2009

Actif net au		Legg Mason Global Equity Fund USD	Legg Mason US Growth and Value Fund USD	Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^a ^b USD	Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^b USD
	31 mars 2011	24.248.319	13.878.927	-	-
	31 mars 2010	26.665.467	14.700.920	7.949.673	26.059.404
	31 mars 2009	28.223.352	13.915.744	6.837.431	20.199.480
Valeur nette d'inventaire par part au 31 mars 2011					
Classe A Ordinaire					
USD		208,66	109,39	-	-
EUR		147,97	76,45	-	-
JPY		-	-	-	-
GBP		-	-	-	-
Classe A Distribution					
EUR		144,20	75,74	-	-
Classe C Ordinaire					
USD		195,86	101,40	-	-
EUR		137,60	70,66	-	-
JPY		-	-	-	-
GBP		-	-	-	-
Classe C Distribution					
EUR		-	-	-	-
Classe I Ordinaire					
USD		-	118,09	-	-
EUR		-	-	-	-
JPY		-	-	-	-
Classe M Ordinaire					
USD		271,74	-	-	-
EUR		-	-	-	-
JPY		-	-	-	-
GBP		-	-	-	-
Nombre de parts en circulation au 31 mars 2011					
Classe A Ordinaire					
USD		55.719,505	86.418,093	-	-
EUR		33.749,144	15.832,111	-	-
JPY		-	-	-	-
GBP		-	-	-	-
Classe A Distribution					
EUR		3.055,277	6.143,905	-	-
Classe C Ordinaire					
USD		1.626,717	10.168,420	-	-
EUR		9.319,994	6.701,794	-	-
JPY		-	-	-	-
GBP		-	-	-	-
Classe C Distribution					
EUR		-	-	-	-
Classe I Ordinaire					
USD		-	3.088,685	-	-
EUR		-	-	-	-
JPY		-	-	-	-
Classe M Ordinaire					
USD		10.435,943	-	-	-
EUR		-	-	-	-
JPY		-	-	-	-
GBP		-	-	-	-

^a Non autorisé à Hong Kong et non disponible pour les Résidents de Hong Kong.

^b Se référer à la note 11.

Informations relatives à l'actif net au 31 mars 2011, au 31 mars 2010 et au 31 mars 2009 – (suite)

	Legg Mason Global Equity Fund USD	Legg Mason US Growth and Value Fund USD	Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^a USD	Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^β USD
Valeur nette d'inventaire par part au 31 mars 2010				
Classe A Ordinaire				
USD	189,53	98,97	151,38	91,81
EUR	141,13	72,63	112,69	67,96
JPY	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-
Classe A Distribution				
EUR	138,31	71,96	112,10	67,48
Classe C Ordinaire				
USD	179,24	92,42	140,88	85,87
EUR	132,24	67,64	104,63	63,46
JPY	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-
Classe C Distribution				
EUR	-	-	-	-
Classe I Ordinaire				
USD	-	105,97	-	98,61
EUR	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-
Classe M Ordinaire				
USD	243,25	-	-	-
EUR	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-
Valeur nette d'inventaire par part au 31 mars 2009				
Classe A Ordinaire				
USD	129,29	67,12	103,43	58,17
EUR	97,33	49,80	77,83	43,53
JPY	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-
Classe A Distribution				
EUR	96,41	49,47	77,85	43,39
Classe C Ordinaire				
USD	123,19	63,15	96,98	54,82
EUR	91,87	46,72	72,82	40,96
JPY	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-
Classe C Distribution				
EUR	-	-	-	-
Classe I Ordinaire				
USD	-	71,26	-	61,87
EUR	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-
Classe M Ordinaire				
USD	163,53	-	-	-
EUR	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-

^a Non autorisé à Hong Kong et non disponible pour les Résidents de Hong Kong.

^β Se référer à la note 11.

Informations relatives à l'actif net au 31 mars 2011, au 31 mars 2010 et au 31 mars 2009 – (suite)

		Legg Mason US Fundamental Value Fund ^{aB} USD	Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ^B EUR	Legg Mason Japan Equity Fund ^B JPY	Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^B USD
Actif net au	31 mars 2011	-	-	-	-
	31 mars 2010	47.502.341	71.162.795	2.059.904.834	44.306.824
	31 mars 2009	39.668.450	12.363.760	2.162.073.762	34.314.503
Valeur nette d'inventaire par part au 31 mars 2011					
Classe A Ordinaire					
USD		-	-	-	-
EUR		-	-	-	-
JPY		-	-	-	-
GBP		-	-	-	-
Classe A Distribution					
EUR		-	-	-	-
Classe C Ordinaire					
USD		-	-	-	-
EUR		-	-	-	-
JPY		-	-	-	-
GBP		-	-	-	-
Classe C Distribution					
EUR		-	-	-	-
Classe I Ordinaire					
USD		-	-	-	-
EUR		-	-	-	-
JPY		-	-	-	-
Classe M Ordinaire					
USD		-	-	-	-
EUR		-	-	-	-
JPY		-	-	-	-
GBP		-	-	-	-
Nombre de parts en circulation au 31 mars 2011					
Classe A Ordinaire					
USD		-	-	-	-
EUR		-	-	-	-
JPY		-	-	-	-
GBP		-	-	-	-
Classe A Distribution					
EUR		-	-	-	-
Classe C Ordinaire					
USD		-	-	-	-
EUR		-	-	-	-
JPY		-	-	-	-
GBP		-	-	-	-
Classe C Distribution					
EUR		-	-	-	-
Classe I Ordinaire					
USD		-	-	-	-
EUR		-	-	-	-
JPY		-	-	-	-
Classe M Ordinaire					
USD		-	-	-	-
EUR		-	-	-	-
JPY		-	-	-	-
GBP		-	-	-	-

^a Non autorisé à Hong Kong et non disponible pour les Résidents de Hong Kong.

^B Se référer à la note 11.

Informations relatives à l'actif net au 31 mars 2011, au 31 mars 2010 et au 31 mars 2009 – (suite)

	Legg Mason US Fundamental Value Fund ^{aB} USD	Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ^B EUR	Legg Mason Japan Equity Fund ^B JPY	Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^B USD
Valeur nette d'inventaire par part au 31 mars 2010				
Classe A Ordinaire				
USD	508,96	279,15	25,84	482,76
EUR	379,55	207,95	19,20	359,88
JPY	-	-	2.406,00	-
GBP	-	-	-	-
Classe A Distribution				
EUR	375,85	194,59	19,14	336,51
Classe C Ordinaire				
USD	473,54	264,48	-	448,07
EUR	349,49	194,04	17,80	333,71
JPY	-	-	2.236,00	-
GBP	-	-	-	-
Classe C Distribution				
EUR	-	-	-	-
Classe I Ordinaire				
USD	-	327,26	-	527,70
EUR	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-
Classe M Ordinaire				
USD	577,56	-	-	-
EUR	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-
Valeur nette d'inventaire par part au 31 mars 2009				
Classe A Ordinaire				
USD	326,13	187,75	18,18	270,64
EUR	245,86	141,38	13,67	203,95
JPY	-	-	1.795,00	-
GBP	-	-	-	-
Classe A Distribution				
EUR	244,35	134,96	13,62	194,21
Classe C Ordinaire				
USD	305,72	179,21	-	253,08
EUR	228,09	132,92	12,76	190,55
JPY	-	-	1.680,00	-
GBP	-	-	-	-
Classe C Distribution				
EUR	-	-	-	-
Classe I Ordinaire				
USD	363,07	216,51	-	291,05
EUR	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-
Classe M Ordinaire				
USD	364,73	-	-	299,07
EUR	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-

^a Non autorisé à Hong Kong et non disponible pour les Résidents de Hong Kong.

^B Se référer à la note 11.

Informations relatives à l'actif net au 31 mars 2011, au 31 mars 2010 et au 31 mars 2009 – (suite)

Actif net au	31 mars 2011 31 mars 2010 31 mars 2009	Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD	Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β USD	Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^{αβ} USD	Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ} EUR
Valeur nette d'inventaire par part au 31 mars 2011					
Classe A Ordinaire		1.069.384.449	–	–	–
USD		1.040.554.213	25.185.156	444.976	22.158.996
EUR		266,95	–	–	–
JPY		–	–	–	–
GBP		–	–	–	–
Classe A Distribution		622.605.309	32.681.522	59.768.485	25.423.104
EUR		262,97	–	–	–
Classe C Ordinaire		–	–	–	–
USD		350,13	–	–	–
EUR		248,18	–	–	–
JPY		–	–	–	–
GBP		–	–	–	–
Classe C Distribution		–	–	–	–
EUR		–	–	–	–
Classe I Ordinaire		–	–	–	–
USD		467,97	–	–	–
EUR		–	–	–	–
JPY		–	–	–	–
Classe M Ordinaire		–	–	–	–
USD		549,68	–	–	–
EUR		–	–	–	–
JPY		–	–	–	–
GBP		–	–	–	–
Nombre de parts en circulation au 31 mars 2011					
Classe A Ordinaire		203.998.122	–	–	–
USD		5.176.690	–	–	–
EUR		–	–	–	–
JPY		–	–	–	–
GBP		–	–	–	–
Classe A Distribution		21.558.458	–	–	–
EUR		–	–	–	–
Classe C Ordinaire		1.320.576	–	–	–
USD		6.515.123	–	–	–
EUR		–	–	–	–
JPY		–	–	–	–
GBP		–	–	–	–
Classe C Distribution		–	–	–	–
EUR		–	–	–	–
Classe I Ordinaire		1.389.072.987	–	–	–
USD		–	–	–	–
EUR		–	–	–	–
JPY		–	–	–	–
Classe M Ordinaire		600.061.111	–	–	–
USD		–	–	–	–
EUR		–	–	–	–
JPY		–	–	–	–
GBP		–	–	–	–

^α Non autorisé à Hong Kong et non disponible pour les Résidents de Hong Kong.

^β Se référer à la note 11.

Informations relatives à l'actif net au 31 mars 2011, au 31 mars 2010 et au 31 mars 2009 – (suite)

	Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD	Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β USD	Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^{αβ} USD	Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ} EUR
Valeur nette d'inventaire par part au 31 mars 2010				
Classe A Ordinaire				
USD	325,03	336,68	200,36	–
EUR	241,98	–	–	288,64
JPY	–	–	–	–
GBP	–	–	–	–
Classe A Distribution				
EUR	238,59	–	–	218,86
Classe C Ordinaire				
USD	304,50	317,44	191,43	–
EUR	226,67	–	–	272,43
JPY	–	–	–	–
GBP	–	–	–	–
Classe C Distribution				
EUR	–	–	–	–
Classe I Ordinaire				
USD	399,30	–	205,48	–
EUR	–	–	–	–
JPY	–	–	–	–
Classe M Ordinaire				
USD	465,28	–	157,46	–
EUR	–	–	–	–
JPY	–	–	–	–
GBP	–	–	–	–
Valeur nette d'inventaire par part au 31 mars 2009				
Classe A Ordinaire				
USD	166,58	267,68	129,33	–
EUR	125,37	–	–	213,50
JPY	–	–	–	–
GBP	–	–	–	–
Classe A Distribution				
EUR	124,15	–	–	167,88
Classe C Ordinaire				
USD	157,22	253,90	123,92	–
EUR	118,31	–	–	202,72
JPY	–	–	–	–
GBP	–	–	–	–
Classe C Distribution				
EUR	–	–	–	–
Classe I Ordinaire				
USD	202,28	–	132,48	–
EUR	–	–	–	–
JPY	–	–	–	–
Classe M Ordinaire				
USD	233,83	286,12	105,55	–
EUR	–	–	–	–
JPY	–	–	–	–
GBP	–	–	–	–

^α Non autorisé à Hong Kong et non disponible pour les Résidents de Hong Kong.

^β Se référer à la note 11.

Notes aux Etats financiers au 31 mars 2011

1. Description du Fonds

Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg), (le « Fonds ») a été constitué au Luxembourg sous la forme d'un fonds commun de placement à capital variable de droit luxembourgeois.

Le Fonds est un Organisme de placement collectif (OPC) de droit luxembourgeois soumis à la loi modifiée du 20 décembre 2002, jusqu'au 31 décembre 2010, et répondant aux conditions de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, depuis le 1er janvier 2011.

Le Fonds est un fonds de fonds dans la mesure où il se compose de plusieurs Compartiments différents, chacun d'entre eux représentant un portefeuille d'actifs distinct (un « Compartiment »).

Les Parts au sein d'un Compartiment particulier sont divisées en différentes classes pour satisfaire les différentes modalités applicables en matière de souscription et de rachat et/ou de commissions et de frais auxquelles elles sont soumises, ainsi qu'en matière d'accès réservé à certains types d'investisseurs.

Les Parts de Classe A, soumises à un droit d'entrée d'un maximum de 5% appliqué par les Intermédiaires, sont assorties d'une commission de gestion inférieure à celle des Parts de la Classe B et de la Classe C.

Les Parts de Classe B qui ne sont assujetties à aucun droit d'entrée, sont soumises à un droit d'entrée différé éventuel, ci-après (« DEDE ») (tel que décrit dans le prospectus) et sont assorties d'une commission de gestion supérieure à celle des Parts de Classe A. A la fin de l'exercice, aucune Part de Classe B n'avait été émise.

Les Parts de Classe C, soumises à un droit d'entrée d'un maximum de 2,5% appliqué par les Intermédiaires, sont assorties d'une commission de gestion supérieure à celle des Parts de Classe A.

Les Parts de Classe I sont réservées aux investisseurs institutionnels et ne sont assujetties à aucun droit d'entrée. Elles sont assorties d'une commission de gestion dont le montant est déterminé par la Société de gestion.

Les Parts de Classe M ne sont soumises à aucun droit d'entrée, mais elles sont assorties d'une commission due à l'Agent administratif. L'utilisation des Parts de Classe M est réservée aux Gestionnaires de Legg Mason ou est laissée à la discrétion du Conseil d'administration de la Société de gestion.

Les Parts de Classe P sont ouvertes à l'investissement à leur Valeur nette d'inventaire unitaire; elles ne sont assujetties à aucun droit d'entrée et sont assorties d'une commission de gestion inférieure à celle des Parts des Classes A, B et C. Cependant, les investissements dans la Classe P sont soumis à un montant minimum de souscription de 2 millions USD ou son équivalent dans une autre devise librement convertible.

Chaque classe peut émettre des parts assorties de droits de distribution différents (« Sous-catégorie »: Parts ordinaires ou Parts de distribution) et les parts de chaque Sous-catégorie peuvent être souscrites dans diverses devises (« Devises de souscription »).

Au 31 mars 2011 et à la suite de la fermeture des Compartiments Legg Mason US Large Cap Growth Fund, Legg Mason US Aggressive Growth Fund, Legg Mason US Fundamental Value Fund, Legg Mason Pan-Europe Equity Fund, Legg Mason Japan Equity Fund, Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund, Legg Mason US\$ Core Bond Fund, Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund et Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund, le Fonds comprenait les trois Compartiments suivants:

- Legg Mason Global Equity Fund
- Legg Mason US Growth and Value Fund
- Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

Les valeurs et autres actifs du Fonds sont séparés des actifs de la Société de gestion et des actifs des autres fonds de placement dont la gestion est confiée à cette dernière, et sont gérées dans l'intérêt, et pour le compte, des Porteurs de parts.

La Société de gestion peut, à l'avenir, créer de nouveaux Compartiments et classes de Parts.

L'exercice du Fonds est clos le 31 mars de chaque année.

2. Résumé des principales politiques comptables

Les politiques comptables du Fonds sont conformes aux dispositions légales et réglementaires applicables aux fonds d'investissement au Luxembourg.

a) Devises étrangères

Les états financiers et livres comptables de chaque Compartiment sont exprimés dans la devise de référence du Compartiment concerné. Les opérations réalisées dans des devises autres que la devise du Compartiment sont converties dans la devise du Compartiment en fonction des taux de change en vigueur à la date de l'opération concernée.

Les éléments d'actif et de passif libellés dans d'autres devises sont convertis au taux de change applicable à la date du bilan. Les plus-values ou moins-values en résultant sont constatées dans l'Etat des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique intitulée « Gains/(pertes) net(te)s réalisé(e)s sur vente de titres ».

Les principaux taux de change utilisés au 31 mars 2011 étaient les suivants :

1 USD =	AUD	1,03115	MXN	11,91285
	BRL	1,63770	MYR	3,02685
	CAD	1,02960	NOK	5,58781
	CHF	0,92280	PLN	2,84640
	EUR	0,70947	SEK	6,33276
	GBP	0,62261	SGD	1,26225
	HKD	7,78646	THB	30,32509
	IDR	8.717,63578	TRY	1,55545
	INR	44,75074	TWD	29,49157
	JPY	83,04999	ZAR	6,81046
	KRW	1103,75276		

b) Valeurs de placement

Les titres admis à la cote officielle d'une Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours disponible. Si une valeur est cotée sur différents marchés, l'évaluation sera fondée sur la cotation du marché principal de cette valeur. Les titres à revenu fixe sont évalués sur la base du dernier cours moyen disponible à la Bourse correspondante ou du cours moyen des dernières cotations disponibles fournies par les teneurs de marché constituant le marché principal de ces titres.

Les valeurs non cotées et les valeurs cotées sur un marché réglementé pour lesquelles le dernier prix de vente n'est pas représentatif de leur juste valeur sont évaluées sur la base de leur prix de réalisation probable déterminé avec prudence et de bonne foi par la Société de gestion.

Les actifs liquides, les instruments du marché monétaire et les effets à court terme (spécialement les effets escomptables) ayant une échéance inférieure à 90 jours sont valorisés à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ou selon la méthode du coût amorti. Dans le cas d'effets à court terme (spécialement les effets escomptables) ayant une échéance inférieure à 90 jours, la valeur de l'instrument fondée sur le prix net d'acquisition est progressivement régularisée en fonction de son prix de rachat, le rendement de l'investissement calculé sur le prix net d'acquisition étant maintenu constant. En cas de changement significatif des conditions du marché, la base d'évaluation de l'investissement est ajustée en fonction des nouveaux rendements offerts sur le marché.

Tous les autres actifs liquides sont valorisés en fonction de leurs cours de marché applicables. Les actifs libellés dans une devise autre que la devise d'expression d'une Sous-classe donnée sont réévalués sur la base du taux de change applicable indiqué au point (a) ci-dessus.

Si, en raison de circonstances particulières telles que des risques de crédit difficilement définissables, il était impossible ou déraisonnable de procéder à une évaluation en appliquant les règles et principes énoncés ci-dessus, la Société de gestion serait en droit de faire appel à d'autres principes d'évaluation généralement reconnus et vérifiables par le Réviseur d'entreprises du Fonds afin d'obtenir une évaluation réaliste de ce que représente l'actif total du Fonds.

La différence entre le coût des titres et leur valeur de marché à la date du bilan est reprise dans l'Etat de l'actif net à la rubrique intitulée « Plus/(moins)-valeur non réalisée ».

Toute variation intervenue dans la différence entre le coût des titres détenus en portefeuille en fin d'exercice et leur valeur de marché à cette même date est constatée dans l'Etat des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique intitulée « Variation nette de la plus/ (moins)-valeur non réalisée sur investissements ».

Les opérations sur titres sont constatées à la date à laquelle le titre a été acheté ou vendu. Les achats de titres sont constatés au prix coûtant auquel sont ajoutées les commissions de courtage.

Les actions ou les parts détenues dans des fonds de placement à capital variable sous-jacents seront évaluées à leur dernière Valeur nette d'inventaire, minorée de tous frais applicables.

c) Revenus d'intérêt

Les revenus d'intérêts comprennent les intérêts recueillis sur les obligations et les intérêts produits sur les comptes en banque. Les revenus bruts cumulés sont constatés sur une base journalière. Un impôt à la source (précompte) est acquitté sur les revenus bruts.

d) Dividendes perçus

Les dividendes sont comptabilisés sur une base ex-dividende à leur valeur nette, déduction faite de tout impôt à la source (précompte) non récupérable.

e) Gains et pertes réalisés sur la vente d'investissements

Les gains et pertes réalisés comprennent d'une part les plus-values ou moins-values issues de la vente de titres au cours de l'exercice et, d'autre part, les différences résultant de la réévaluation des éléments d'actif et de passif exprimés en devises étrangères.

Les plus-values ou moins-values de cession sont déterminées sur la base du coût moyen pondéré des titres vendus.

f) Instruments dérivés

Les instruments financiers dérivés admis à la cote officielle d'une Bourse ou négociés sur un autre Marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours disponible.

Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou qui ne sont pas négociés sur un autre marché réglementé seront évalués quotidiennement d'une manière fiable et vérifiable, conformément aux pratiques existantes sur le marché.

Contrats de change à terme

Les éventuels contrats de change à terme non dénoués sont évalués à la date de clôture en se référant au taux de change à terme applicable à la durée de vie résiduelle du contrat.

Les plus-values ou moins-values non réalisées sur les contrats de change à terme non encore dénoués sont égales à la différence entre le taux spécifié dans le contrat et le taux à terme applicable à la fermeture des bureaux le jour d'évaluation. Les plus-values/(moins-values) non réalisées sur ces contrats sont indiquées dans l'Etat de l'actif net à la rubrique intitulée « Plus/(moins)-valeur nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Les plus-values/(moins-values) réalisées sur les contrats de change à terme sont indiquées dans l'Etat des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique intitulée « Gains/(pertes) net (te)s réalisé(e)s sur contrats de change à terme ».

Contrats à terme

Les contrats à terme n'ayant pas encore été dénoués, le cas échéant, sont évalués aux prix de marché applicables à la clôture de la Bourse ou au dernier prix de marché disponible pour les instruments en question.

Les plus-values/(moins-values) non réalisées sur les contrats à terme sont indiquées dans l'Etat de l'actif net à la rubrique intitulée « Plus/(moins)-valeur nette non réalisée sur contrats à terme ». Tous les comptes de marge sont inclus dans le poste « Marges sur contrats à terme et dépôts d'options ».

Les plus-values/(moins-values) réalisées sur les contrats à terme sont indiquées dans l'Etat des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique intitulée « Gains/(pertes) net(te)s réalisé(e)s sur contrats à terme ».

Options

Les contrats d'options n'ayant pas encore été dénoués, le cas échéant, sont évalués aux prix de marché applicables à la clôture de la Bourse ou au dernier prix de marché disponible pour les instruments en question.

La valeur de marché des contrats d'options est indiquée dans l'Etat de l'actif net à la rubrique intitulée « Options à la valeur de marché ». Tous les comptes de dépôt sont inclus dans le poste « Marges sur contrats à terme et dépôts d'options ».

Les plus-values/(moins-values) réalisées sur les contrats d'options sont indiquées dans l'Etat des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique intitulée « Gains/(pertes) net(te)s réalisé(e)s sur options ».

Contrats de swap

Les contrats de swap n'ayant pas encore été dénoués, le cas échéant, sont évalués aux prix de marché applicables à la clôture de la Bourse ou au dernier prix de marché disponible pour les instruments en question.

Les plus-values/(moins-values) non réalisées sur les contrats de swap sont indiquées dans l'Etat de l'actif net à la rubrique intitulée « Plus/(moins)-valeur nette non réalisée sur contrats de swap ». Tous les intérêts courus sont constatés à la rubrique intitulée « Intérêts courus sur contrats de swap ».

Les plus-values/(moins-values) réalisées sur les contrats de swap sont indiquées dans l'Etat des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique intitulée « Gains/(pertes) net(te)s réalisé(e)s sur contrats de swap ».

g) Chiffres consolidés

L'Etat consolidé de l'actif net et l'Etat consolidé des opérations et variations de l'actif net sont exprimés en dollars américains (« USD ») et sont fournis uniquement à titre informatif. A cet effet, les états financiers correspondants de chaque Compartiment ont été convertis en dollars américains aux taux de change applicables à la date du bilan.

h) Prêt de titres

Conformément aux dispositions de la Circulaire 08/356 de la CSSF, chaque Compartiment peut, afin de diminuer les risques, réduire les coûts et produire des rendements supplémentaires, conclure des contrats de prêt de titres par le biais d'un système de prêt standardisé organisé par une chambre de compensation reconnue ou d'un système de prêt organisé par une institution financière spécialisée dans ce genre d'opérations, sous réserve de règles de contrôle prudentiel considérées par la CSSF comme étant équivalentes à celles prescrites par le Droit communautaire. Lorsqu'il conclut des opérations de prêt de titres, le Compartiment doit recevoir une garantie dont la valeur est, pendant la durée de vie du contrat, au moins équivalente à la valeur globale des titres prêtés, sous la forme d'actifs liquides ou de titres émis ou garantis par un pays Membre de l'OCDE, ses organes de représentation locale ou par des institutions supranationales et organismes au niveau de l'UE, d'une région ou international et bloqués au bénéfice du Compartiment jusqu'à l'arrivée à échéance de l'opération de prêt de titres. Le Compartiment peut également recevoir une garantie sous la forme d'actions émises par un émetteur de premier ordre, incluses dans un indice local important et cotées ou négociées sur un marché réglementé d'un Etat membre de l'UE ou sur la Bourse d'un Etat membre de l'OCDE, ou tout autre titre qualifié, conformément à la Circulaire 08/356 de la CSSF. Les opérations de prêt de titres ne peuvent dépasser 50% de la valeur de marché cumulée des titres du Compartiment. Cette limite ne s'appliquera pas lorsque le Compartiment est habilité à tout moment à résilier le contrat et à obtenir la restitution des titres prêtés. Les opérations de prêt de titres ne peuvent avoir une durée supérieure à 30 jours. Le Compartiment n'est pas habilité à prêter des titres servant d'instruments sous-jacents liés à des instruments financiers dérivés ou qui ont été acceptés dans le cadre d'accords de prise en pension. Les titres utilisés pour fournir une couverture au titre des instruments dérivés ou du taux de change d'une devise ne sont pas considérés comme étant liés audit instrument dérivé. Les garanties en espèces reçues par le Compartiment au titre de ces opérations sont réinvesties.

Tout revenu complémentaire issu des opérations de prêt de titres conclues est cumulé uniquement au bénéfice des Compartiments ayant prêté les titres.

Au 31 mars 2011, la valeur de marché des titres prêtés était la suivante :

Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés (USD)
Legg Mason Emerging Markets Equity Fund	18.613.836

3. Commissions du dépositaire, d'agent de transfert et d'administration

Une commission annuelle forfaitaire de 0,15% calculée sur l'actif net moyen déterminé quotidiennement est payée en rémunération des services rendus par Citibank International plc (Luxembourg Branch) pour assurer la garde, le transfert et l'administration des actifs du Fonds. Cette commission est calculée quotidiennement et versée mensuellement à terme échu.

4. Commissions de gestion

Une commission de gestion est prélevée et ensuite reversée à la Société de gestion, aux Gestionnaires, aux Conseillers en investissement, ainsi qu'aux Intermédiaires.

Cette commission est calculée quotidiennement et versée mensuellement à terme échu au taux annuel applicable indiqué ci-dessous; elle est calculée sur la base de l'actif net moyen quotidien attribuable pendant le mois concerné à chaque classe de Parts de chaque Compartiment.

Compartiments	Parts de classe A	Parts de classe C	Parts de classe M	Parts de classe I
Série Actions				
Legg Mason Global Equity Fund	1,42%	2,17%	0,02%	–
Legg Mason US Growth and Value Fund	1,42%	2,17%	–	0,67%
Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^{αβ}	1,42%	2,17%	–	–
Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^β	1,42%	2,17%	–	0,65%
Legg Mason US Fundamental Value Fund ^{αβ}	1,42%	2,17%	–	–
Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ^β	1,42%	2,17%	–	0,40%
Legg Mason Japan Equity Fund ^β	1,42%	2,17%	–	–
Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^β	1,62%	2,37%	–	0,50%
Legg Mason Emerging Markets Equity Fund	1,92%	2,67%	0,02%	0,80%
Série Obligations				
Legg Mason US\$ Core Bond Fund ^β	0,82%	1,42%	–	–
Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund ^{αβ}	0,82%	1,42%	–	0,55%
Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ}	0,82%	1,42%	–	–

5. Frais de dilution

La Société de gestion peut appliquer des frais de dilution s'élevant à un maximum de 1% de la Valeur nette d'inventaire des Parts achetées/rachetées afin de refléter les charges fiscales et les frais de négociation encourus à l'achat/réalisation des actifs du Compartiment aux fins d'éviter aux Porteurs de parts existants/restants de devoir les supporter. Ces frais de dilution ainsi prélevés restent acquis au Compartiment concerné.

Ce montant est repris dans l'Etat des opérations et des variations de l'actif net à la rubrique intitulée « Paiement des rachats »/« Produit des souscriptions ».

Aucun frais de dilution n'a été appliqué à l'exercice clos le 31 mars 2011.

6. Fiscalité

Le Fonds est un fonds de placement enregistré au Luxembourg et en tant que tel dispensé de tout impôt à l'exception d'une taxe d'abonnement. Cette taxe d'abonnement, dont le montant est fixé à 0,05% par an et payable trimestriellement, est imposée sur l'actif net du Fonds par l'Etat luxembourgeois et est calculée trimestriellement sur la base de la valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment le dernier jour du trimestre. Une taxe réduite de 0,01% par an est applicable pour la Classe I.

^α Non autorisé à Hong Kong et non disponible pour les Résidents de Hong Kong.

^β Se référer à la note 11.

7. Autres engagements sur instruments dérivés

Au 31 mars 2011, le Fonds n'avait aucun autre engagement en cours sur instruments dérivés.

8. Modifications du portefeuille-titres

Les modifications apportées au portefeuille-titres pendant l'exercice considéré peuvent être consultées par les Porteurs de parts au siège social de la Société de gestion et de la Banque dépositaire.

9. Distribution de dividendes

La Société de gestion peut déclarer périodiquement des distributions prélevées sur le revenu net d'investissement ainsi que sur les profits et pertes réalisés attribuables à chaque Compartiment.

Au cours de l'exercice du 1er avril 2010 au 31 mars 2011, le Fonds a constaté les dividendes suivants (Classe A de distribution) :

Date de paiement : 18 août 2010	Date de détachement du dividende : 20 août 2010	
Compartiments	Devise	Montant par Part
Legg Mason Global Equity Fund	EUR	0,7310
Legg Mason US Large Cap Growth Fund ^{αβ}	EUR	0,1318
Legg Mason US Aggressive Growth Fund ^β	EUR	0,1313
Legg Mason US Fundamental Value Fund ^{αβ}	EUR	0,4939
Legg Mason Pan-Europe Equity Fund ^β	EUR	2,3864
Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund ^β	EUR	2,4023
Legg Mason Emerging Markets Equity Fund	EUR	0,2269
Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund ^{αβ}	EUR	7,3027

10. Conventions de partage de commissions

Certains Conseillers en investissement ont conclu des accords de partage de commissions avec des courtiers en vertu desquels certains produits et services utilisés pour appuyer les décisions d'investissement ont été reçus par les Conseillers en investissement. Les Conseillers en investissement n'effectuent aucun paiement direct en échange de ces services, mais effectuent un certain volume d'opérations avec les courtiers concernés pour le compte du Fonds. Des commissions sont versées par le Fonds au titre de ces opérations.

Les produits et services utilisés pour le Fonds sont : services d'évaluation de portefeuille, mesures comptables et données de performance, informations sur les prix (historiques et graphiques), service de recherche (analyse du risque, répartition des actifs, analyse quantitative, services d'exécution, informations de marché et services spécialisés. L'ensemble de ces produits et services sont inclus dans la liste de produits et services approuvés de la Hong Kong Securities and Futures Commission.

Les Fonds de placement ayant conclu des conventions de partage de commissions sont :

- Legg Mason US Growth and Value Fund
- Legg Mason Global Equity Fund
- Legg Mason US Aggressive Growth Fund
- Legg Mason Emerging Markets Equity Fund
- Legg Mason US Large Cap Growth Fund
- Legg Mason US Fundamental Value Fund

11. Evènements importants

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») de Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A., (la « Société de gestion »), la société de gestion de Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) (le « Fonds ») a décidé, conformément à l'article 17 du règlement de gestion du Fonds, de liquider le Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund (le « Compartiment »), après avoir reçu des demandes de rachat représentant plus de la moitié de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment. Le Conseil a pris acte du fait que le solde de l'ensemble des actifs était insuffisant pour que le Compartiment soit géré de façon efficace. La date de prise d'effet de la liquidation du Compartiment est le 4 juin 2010.

Le Conseil a convoqué des assemblées extraordinaires de Porteurs de parts par classe des Compartiments du Fonds, ci-après dénommés les « Compartiments absorbés ». Les assemblées extraordinaires par classe sont nécessaires afin de permettre aux porteurs de parts de voter les fusions proposées des compartiments absorbés avec les compartiments de Legg Mason Global Funds Plc (« LMGF Plc »), un OPCVM (Organisme de placement collectif en valeurs mobilières) constitué conformément au droit irlandais, ci-après dénommés les « Compartiments absorbants ».

Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) Compartiments absorbés	Legg Mason Global Funds Plc Compartiments absorbants
<i>Fusion de Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund</i>	avec Legg Mason Western Asset Euro Core Plus Bond Fund
<i>Fusion de Legg Mason Japan Equity Fund</i>	avec Legg Mason Congruix Japan Equity Fund
<i>Fusion de Legg Mason Pan-Europe Equity Fund</i>	avec Legg Mason Batterymarch European Equity Fund
<i>Fusion de Legg Mason US Aggressive Growth Fund</i>	avec Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund
<i>Fusion de Legg Mason US\$ Core Bond Fund</i>	avec Legg Mason Western Asset US Core Bond Fund
<i>Fusion de Legg Mason US Fundamental Value Fund</i>	avec Legg Mason ClearBridge US Fundamental Value Fund
<i>Fusion de Legg Mason US Large Cap Growth Fund</i>	avec Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund
<i>Fusion de Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund</i>	avec Legg Mason Batterymarch Asia Pacific Equity Fund

Le quorum requis de 50% des parts en circulation n'ayant pas été atteint lors de chaque assemblée extraordinaire par classe du 25 juin 2010, chaque assemblée extraordinaire par classe a été reportée. Une deuxième assemblée extraordinaire par classe de chaque compartiment a été convoquée le 12 juillet 2010, au siège social de la Société de gestion. Les porteurs de parts ont approuvé l'ensemble des fusions au cours de la deuxième assemblée extraordinaire par classe et celles-ci sont entrées en vigueur le 27 août 2010.

Les coûts des fusions ont été inclus dans les Compartiments absorbés.

^α Non autorisé à Hong Kong et non disponible pour les Résidents de Hong Kong.

^β Se référer à la note 11.

Un nouveau prospectus a été publié en décembre 2010 et le Conseil d'administration procède actuellement à la mise à jour du prospectus du Compartiment afin de respecter les dispositions de la Directive OPCVM IV de 2010.

12. Evènements postérieurs

La fusion de 2 compartiments de Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) (les « Compartiments absorbés ») avec les Compartiments de Legg Mason Global Funds Plc (les « Compartiments absorbants »), telle qu'indiquée dans le tableau ci-dessous, avec effet au 10 juin 2011, a été approuvée dans le cadre des assemblées extraordinaires par classe qui ont eu lieu le 19 avril 2011:

Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) Compartiments absorbés	Legg Mason Global Funds Plc Compartiments absorbants
<i>Fusion de Legg Mason Global Equity Fund</i>	<i>avec Legg Mason Batterymarch Global Equity Fund</i>
<i>Fusion de Legg Mason US Growth and Value Fund</i>	<i>avec Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund</i>

